

INFORME SEMANAL



RESUMEN SEMANAL DE MERCADO

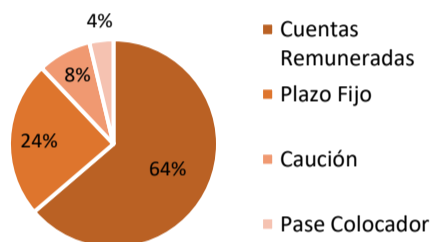
Durante la última semana el BCRA bajó nuevamente la tasa de política monetaria de 50% a 40%, lo que llevaría a los FCI Money Market a rendir 3% mensual aproximadamente. Así mismo, el Tesoro comenzó a ofrecer Letras de corto plazo con tasas mínimas de entre 4% y 4,2%, que pasarán a ser la tasa de referencia del sistema financiero.

El objetivo del gobierno es seguir reduciendo los pasivos remunerados (reducción del balance del BCRA), para ir bajando la creación endógena de dinero y por ende la inflación. Para esto, se busca que tanto los bancos como inversores en general migren sus inversiones del BCRA al Tesoro. Por las medidas descriptas, los FCI T+1 pasan a ser más atractivos que los T+0 para las colocaciones de liquidez de corto plazo.

ESTRATEGIA Y COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES FONDOS

TT AHORRO T+0 MONEY MARKET – CONSERVADOR

El TT Ahorro rindió 0,80% en la semana. Por lo mencionado es el fondo más afectado por las medidas del BCRA, debido a que no solo le afecta la baja de tasa, sino también los encajes que los bancos tendrán que dejar a tasa 0% por el 15% de los depósitos de los FCI Money Market. Los vemos rindiendo cerca de 32% anual en las siguientes semanas.

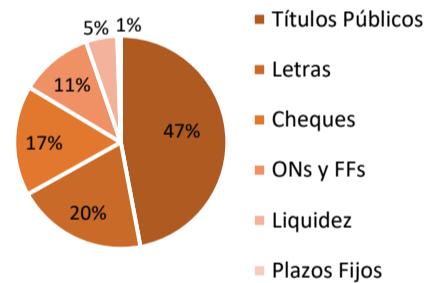


RENDIMIENTOS

Semanal	0,80%
30 Días	4,20%
2024	33,15%

TT RENTA FIJA T+1 - CONSERVADOR

El fondo TT Renta Fija rindió 1,47% en la semana muy por encima de los fondos Money Market y la tasa BADLAR, que rindieron 0,8% y 0,82% respectivamente. Por lo medidas tomadas por el Gobierno, descriptas arriba, esperamos que los T+1 comiencen a devengar entre 3,5% y 4% mensual en las próximas semanas, con una volatilidad acotada. Los T+1 comienzan a perfilarse como los mejores vehículos de inversión de corto plazo teniendo en cuenta tanto rendimiento como liquidez.

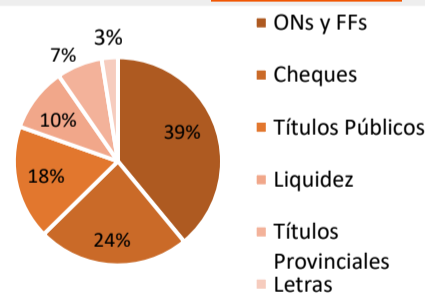


RENDIMIENTOS

Semanal	1,47%
30 Días	6,27%
2024	35,91%

TORONTO TRUST T+2 MEDIANO PLAZO - MODERADO

El fondo continua sumando mayor ponderación de activos en pesos en la cartera. Durante la última semana participamos de la licitación del Tesoro, especialmente en los títulos más cortos. La nueva baja de tasas del BCRA favoreció la estrategia del fondo debido a que habíamos incorporado instrumentos en pesos (Cheques) con una rentabilidad promedio de 70% anual. La calma cambiaria persiste y con el debate de la Ley de Bases demorado en el senado, no vemos un movimiento relevante en los bonos soberanos en dólares.

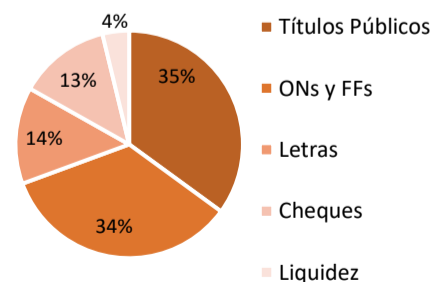


RENDIMIENTOS

Semanal	1,67%
30 Días	4,44%
2024	28,05%

TT GLOBAL CAPITAL T+2 DÓLAR LINKED - MODERADO

El fondo mantuvo su composición en Dólar Linked en torno al 55% (soberanos y ONs de alta calidad crediticia), también mantuvo su posición en globales en torno al 10% esperando definiciones en cuánto a la Ley de Bases. Por último, se aprovechó la licitación aumentar exposición en LECAPs, llevando a que este tipo de instrumento pondere un 25% de la cartera.

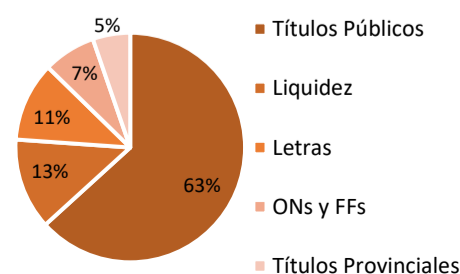


RENDIMIENTOS

Semanal	1,98%
30 Días	6,08%
2024	29,17%

TT RETORNO TOTAL T+2 INFLACIÓN - MODERADO

Fue una semana pesada para este tipo de activos, con un rendimiento promedio de 0,59%. Sin embargo, el fondo logró rendir por encima de la media (0,86%) y desde inicio de mes rindió 6,68%. Luego de conocerse que se postergarían los aumentos de regulados (gas, electricidad y transporte), se vuelve atractivo sumar a la cartera instrumentos a tasa fija para poder captar un diferencial de rendimiento.



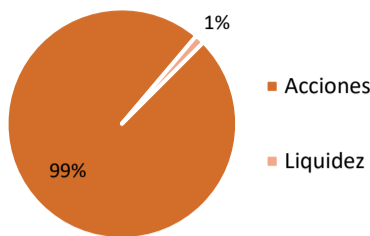
RENDIMIENTOS

Semanal	0,86%
30 Días	4,99%
2024	41,96%

ESTRATEGIA Y COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES FONDOS

TT MULTIMERCADO T+2 ACCIONES - AGRESIVO

El fondo rindió en la semana un 7,01% mientras que su benchmark rindió un 7,83%. Continuamos prefiriendo YPF y Pampa por sobre las bancarias, manteniendo alta exposición hacia ellas. Se destaca que luego de la presentación de resultados trimestrales de varias empresas del rubro energético, nos sigue gustando dicho sector a pesar del conflicto por pagos atrasados a las generadoras por parte del Gobierno, además de que se sigue posponiendo el aumento de tarifas para mostrar un sendero de inflación a la baja.

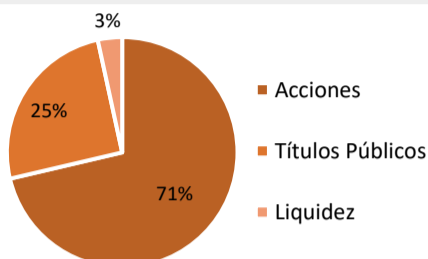


RENDIMIENTOS

Semanal	7,01%
30 Días	24,13%
2024	49,28%

TT ARGENTINA 2021 T+2 BONOS Y ACCIONES - AGRESIVO

El fondo mantuvo su posición en soberanos USD en 25%, 6% en Dólar Linked y el resto en acciones argentinas. Debido a su carácter de largo plazo y por ser un fondo de renta mixta que se centra en riesgo argentino, recomendamos mantener su posición con un view de largo plazo.

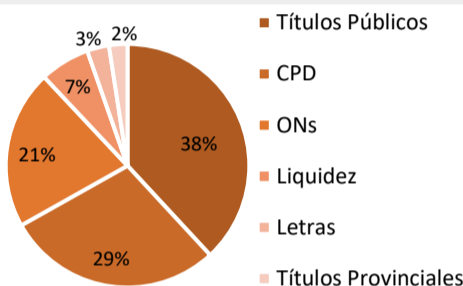


RENDIMIENTOS

Semanal	3,25%
30 Días	14,41%
2024	39,90%

TT RENTA FIJA PLUS T+1 FLEXIBLE - MODERADO

El TT Renta Fija Plus es un fondo flexible con orientación a obtener cobertura contra la evolución del dólar oficial (A3500). El fondo intenta aprovechar oportunidades en renta fija soberana en ARS y USD de acuerdo con las condiciones de mercado, lo cual lo ha llevado a tener exposición de 45% en ARS en el último mes.

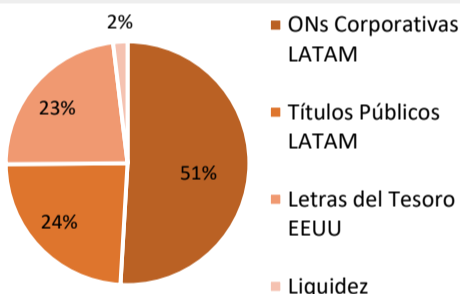


RENDIMIENTOS

Semanal	1,82%
30 Días	4,26%
2024	35,82%

TT LIQUIDEZ DÓLAR T+2 LATAM DÓLAR - CONSERVADOR

El fondo tuvo un rendimiento de 0,10% en USD durante la semana. No tuvo cambios de cartera con respecto a la semana pasada.

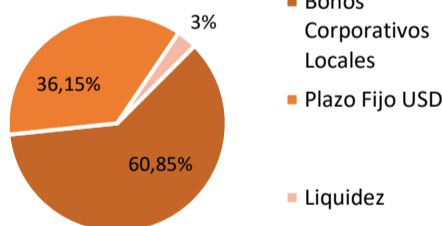


RENDIMIENTOS

Semanal	0,10%
30 Días	0,56%
2024	1,51%

TT RENTA DÓLAR T+2 DÓLAR MEP CORPORATIVO - CONSERVADOR

Seguimos sumando instrumentos a la cartera de nuestro nuevo fondo en dólares. El mismo invierte en Obligaciones Negociables en dólares de empresas argentinas de buena calidad crediticia, en plazos fijos y cauciones en dólares. Aumentó la posición en ONs de YPF con vencimiento en 2025 y 2026. El rendimiento para la semana cerró en 0,26%.

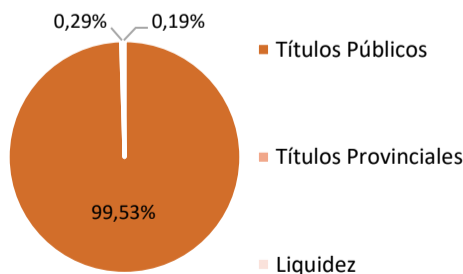


RENDIMIENTOS

Semanal	0,26%
30 Días	-
2024	-

TT CRECIMIENTO T+2 DÓLAR MEP - AGRESIVO

El fondo invierte enteramente en bonos soberanos argentinos en dólares. Dado la característica de los instrumentos que lo componen es un FCI de mediano/largo plazo. A nivel macroeconómico, todos los cambios realizados por la nueva administración fueron favorables para estos activos dando lugar a un muy buen rendimiento en USD: 40,94% en lo que va del año.



RENDIMIENTOS

Semanal	0,77%
30 Días	2,73%
2024	40,94%